

**PENGARUH INFLASI, TINGKAT SUKU BUNGA, KURS USD, HARGA
EMAS TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG)
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014-2019**



Oleh :

Mochammad Amin Hidayat

NPM: 16.1.02.10716

Program Studi: Manajemen

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)
SURABAYA
2020**

**PENGARUH INFLASI, TINGKAT SUKU BUNGA, KURS USD, HARGA
EMAS TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG)
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014-2019**

Skripsi Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat

Guna Memperoleh Gelar Sarjana Manajemen

Program Studi: Manajemen

Konsentrasi: Manajemen Keuangan

Diajukan Oleh :

Mochammad Amin Hidayat

NPM: 16.1.02.10716

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)

SURABAYA

2020

**PENGARUH INFLASI, TINGKAT SUKU BUNGA, KURS USD, HARGA
EMAS TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG)
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014-2019**

Dipersiapkan dan Disusun oleh :

MOCHAMMAD AMIN HIDAYAT

NPM : 16.1.02.10716

Telah dipertahankan di Depan Tim Penguji
Pada tanggal 14 Maret 2020

Susunan Tim Penguji :

Ketua : Dr. Khuzaini, S.E., M.M.

Anggota : 1. Drs. Ec. Sugiyono, M.M.

2. Dra. Tri Yuniati, M.M.

Dinyatakan Memenuhi Syarat dan Diterima

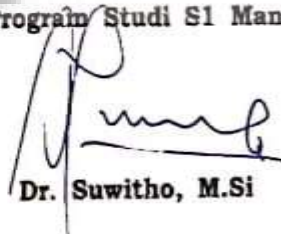
Oleh :

Dosen Pembimbing



Dr. Khuzaini, S.E., M.M.

Ketua Program Studi S1 Manajemen



Dr. Suwitho, M.Si

Ketua STIESIA



Dr. Nur Fadrijh Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA.

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : **MOHAMMAD AMIN HIDAYAT**

N.P.M : **16.1.02.10716**

Menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

PENGARUH INFLASI, TINGKAT SUKU BUNGA, KURS USD, HARGA EMAS TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014-2019.

Diajukan untuk diuji pada tanggal 14 Maret 2020, adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin, atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan pada penulis aslinya.

Apabila saya melakukan hal tersebut di atas, baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini. bila kemudian terbukti bahwa saya ternyata melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya batal saya terima.

Surabaya, 14 Maret 2020

Yang membuat pernyataan,



Mochammad Amin Hidayat

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

A. MAHASISWA

Nama : Mochammad Amin Hidayat
NPM : 16.1.02.10716
Program Studi : S1 Manajemen
Tempat/Tanggal Lahir : Sidoarjo, 10 Juni 1998
Agama : Islam
Jumlah Saudara/Anak ke : 1 (satu) / 1 (satu)
Alamat Rumah : Dsn. Watutulis Utara RT. 002/ RW. 003
Ds. Watutulis
Kec. Prambon, Sidoarjo.
Status : Belum Menikah

B. ORANG TUA

Nama : Rudhi Irawan
Alamat Rumah/Telepon : Dsn. Watutulis Utara RT. 002/ RW. 003
Ds. Watutulis/081231695566
Alamat Pekerjaan/Telepon : Jl. Sawunggaling No.4, Jemundo. Kec.
Taman Kab Sidoarjo
Pekerjaan/Jabatan : PNS (Guru)

C. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. Tamat SD di SDN Watutulis 1 Tahun 2010
2. Tamat SLTP di SMPN 1 Krian Tahun 2013
3. Tamat SLTA di SMAN 1 Krian Tahun 2016
4. Pendidikan Tinggi (PT)

| Nama PT | Tempat | Semester | Tahun | Keterangan |
|---------|--|----------|-------|------------|
| STIESIA | Jl. Menur Pumpungan No. 30 Surabaya | I - VII | 2020 | Mahasiswa |

D. RIWAYAT PEKERJAAN

| Tahun | Bekerja di | Pangkat/Golongan | Jabatan |
|-------|------------|------------------|---------|
| - | - | - | - |

Dibuat dengan sebenarnya

Mochammad Amin Hidayat

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas hidayat dan rahmat-Nya skripsi yang berjudul **“PENGARUH INFLASI, TINGKAT SUKU BUNGA, KURS USD, HARGA EMAS TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014-2019”** dapat terselesaikan dengan baik.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini tentunya tidak akan berhasil tanpa adanya bantuan dan dukungan dari berbagai pihak yang telah banyak membantu. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis menyampaikan rasa terimakasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Ibu Dr. Nur Fadjrih Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA., selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
2. Ibu Dr. Triyonowati, M.Si., selaku Ketua Progam Studi Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
3. Bapak Dr. Khuzaini, M.M., selaku dosen pembimbing penulisan skripsi yang telah meluangkan banyak waktu, tenaga, dan kesabarannya, serta memberikan pengarahan yang bermanfaat perihal penulisan skripsi.
4. Bapak Dr. Bambang Hadi Santoso, S.E., M.Si., selaku ketua Galeri Bursa Efek Indonesia (BEI) STIESIA Surabaya dan beberapa stafnya yang telah memberikan izin untuk melakukan riset penelitian di BEI.
5. Ibu Dra. Ec. Sasi Agustin, M.M., selaku dosen wali yang telah banyak membantu dalam memberikan pengarahan selama tujuh semester.
6. Bapak dan Ibu dosen serta para staf, yang telah memberikan banyak bekal ilmu dan teladan selama kegiatan perkuliahan.
7. Ayah, Ibu, adik, dan seluruh keluarga besar saya yang telah memberikan motivasi dan semangat dalam penyelesaian skripsi, serta dukungan baik secara moril maupun materil.

8. Bu Emeraldalda yang selalu memberikan motivasi dan saran, Pak Djamil yang telah memperkenalkan saya lebih jauh tentang pasar modal, Bu Yuni dan Bu Ratna yang telah memberikan motivasi dalam dunia perpajakan.
9. Abah Nur, Abah Dolly, Abah Pras, dan Abah Luthfi yang telah menjadi guru spiritual saya selama ini.
10. Sahabat-sahabat saya Mas Agus, Dani Irawan, grub Pejuang Cinta Sejati, Apartemen Kuning, dan Cuan Bareng yang selama ini selalu memberikan dukungan penuh, motivasi, serta menemani penulis dalam suka duka.
11. Teman-teman seperjuangan Pejantan SM-2 dan Keuangan SM-2 yang saling membantu serta memotivasi agar penulis dapat menyelesaikan skripsi.
12. Teman-teman seperjuangan SM-2 tahun 2016 yang selama ini belajar bersama, memberikan kesan yang tidak akan terlupakan serta mendukung penulis dalam penulisan skripsi.
13. Untuk jodohku yang disana dan aku tidak tau kamu siapa, terima kasih telah mendoakan aku. Semoga kita tetap terjaga dalam tuntunan agama dan segera dipertemukan untuk menikah.
14. Teman-teman UKKI STIESIA Surabaya dan KSPM STIESIA Surabaya, yang telah memberikan banyak *support* serta pengalaman berorganisasi yang sangat berarti bagi penulis, dan masih banyak lagi yang tidak dapat disebutkan oleh penulis, yang selalu bersama dalam menjalani berbagai hal baik suka maupun duka selama di bangku perkuliahan.

Dalam penyusunan skripsi ini, penulis menyadari bahwa masih terdapat banyak kekurangan. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran dari pembaca untuk penyempurnaan penulisan ini. Semoga penulisan skripsi ini dapat memberikan wawasan dan pengetahuan bagi semua pembaca.

Surabaya, 14 Maret 2020

Mochammad Amin Hidayat

DAFTAR ISI

| | |
|---|------|
| HALAMAN LUAR (SAMPUL LUAR)..... | i |
| HALAMAN DALAM (SAMPUL DALAM) | i |
| HALAMAN JUDUL SKRIPSI..... | ii |
| HALAMAN PENGESAHAN TIM PENGUJI | iii |
| HALAMAN PERNYATAAN | iv |
| DAFTAR RIWAYAT HIDUP..... | v |
| KATA PENGANTAR | vi |
| DAFTAR ISI..... | viii |
| DAFTAR TABEL..... | xii |
| DAFTAR GAMBAR | xiii |
| DAFTAR LAMPIRAN..... | xiv |
| ABSTRAK | xv |
| <i>ABSTRACT</i> | xvi |
| BAB 1 : PENDAHULUAN | 1 |
| 1.1 Latar Belakang | 1 |
| 1.2 Rumusan Masalah..... | 8 |
| 1.3 Tujuan Penelitian | 8 |
| 1.4 Manfaat Penelitian | 8 |
| 1.5 Ruang Lingkup Penelitian..... | 9 |
| BAB 2 : TINJAUAN TEORITIS DAN PENGEMBANGAN | |
| HIPOTESIS | 10 |
| 2.1 Tinjauan Teoritis | 10 |
| 2.1.1 Pasar modal..... | 10 |
| 2.1.2 Indeks Harga Saham | 14 |
| 2.1.3 Ekonomi Makro | 15 |
| 2.1.4 Inflasi | 17 |

| | |
|--|-----------|
| 2.1.5 Tingkat Suku Bunga | 19 |
| 2.1.6 Pasar Valuta Asing..... | 20 |
| 2.1.7 Kurs USD..... | 21 |
| 2.1.8 Komoditas | 22 |
| 2.1.9 Emas..... | 22 |
| 2.2 Penelitian terdahulu | 23 |
| 2.3 Kerangka Konseptual..... | 25 |
| 2.4 Pengembangan Hipotesis | 25 |
| BAB 3 : METODE PENELITIAN | 28 |
| 3.1 Jenis Penelitian dan Gambar Populasi (Obyek) Penelitian... | 28 |
| 3.1.1 Jenis Penelitian | 28 |
| 3.1.2 Gambaran Populasi (Obyek Penelitian)..... | 28 |
| 3.2 Teknik Pengambilan Sample | 29 |
| 3.3 Teknik Pengumpulan Data..... | 29 |
| 3.3.1 Jenis Data..... | 29 |
| 3.3.2 Sumber Data | 30 |
| 3.3.3 Teknik Pengumpulan Data..... | 30 |
| 3.4 Variabel dan Definisi Operasional Variabel | 30 |
| 3.4.1 Variabel..... | 30 |
| 3.4.2 Operasional Variabel | 31 |
| 3.4.2.1 Variabel Independen..... | 31 |
| 3.4.2.2 Variabel Dependen | 33 |
| 3.5 Teknik Analisis Data..... | 34 |
| 3.5.1 Analisis Regresi Linear Berganda | 34 |
| 3.5.2 Uji Asumsi Klasik..... | 35 |
| 3.5.2.1 Uji Normalitas | 35 |
| 3.5.2.2 Uji Multikolinearitas | 36 |
| 3.5.2.3 Uji Autokorelasi | 37 |

| | |
|--|-----------|
| 3.5.2.4 Uji Heterokedasitas | 37 |
| 3.5.3 Uji Kelayakan Model..... | 38 |
| 3.5.3.1 Uji F..... | 38 |
| 3.5.3.2 Koefisien Determinasi | 39 |
| 3.5.3.3 Pengujian Hipotesis | 39 |
| BAB 4 : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN..... | 40 |
| 4.1 Hasil Penelitian | 40 |
| 4.1.1 Sejarah Singkat Bursa Efek Indonesia..... | 40 |
| 4.1.2 Sejarah Singkat Emas | 41 |
| 4.1.3 Sejarah Singkat Kurs USD | 42 |
| 4.1.4 Sejarah Singkat BI – 7 Day Repo Rate | 43 |
| 4.1.5 Data Penelitian..... | 44 |
| 4.1.6 Analisis Regresi Linear Berganda | 54 |
| 4.1.7 Uji Asumsi Klasik..... | 57 |
| 4.1.8 Uji Kelayakan Model..... | 61 |
| 4.1.8.1 Uji F..... | 61 |
| 4.1.8.2 Koefisien Determinasi..... | 61 |
| 4.1.8.3 Pengujian Hipotesis | 62 |
| 4.2 Pembahasan..... | 65 |
| 4.2.1 Pengaruh Inflasi terhadap Indeks Harga Saham Gabungan..... | 65 |
| 4.2.2 Pengaruh Suku Bungaterhadap Indeks Harga Saham Gabungan | 66 |
| 4.2.3 Pengaruh Kurs USD terhadap Indeks Harga Saham Gabungan..... | 67 |
| 4.2.4 Pengaruh Harga Emas terhadap Indeks Harga Saham Gabungan..... | 68 |

| | |
|---|-----------|
| BAB 5 : SIMPULAN DAN PENUTUP | 70 |
| 5.1 Simpulan | 70 |
| 5.2 Keterbatasan..... | 71 |
| 5.3 Saran | 72 |
| JADWAL PENELITIAN | 74 |
| DAFTAR PUSTAKA | 75 |
| LAMPIRAN-LAMPIRAN..... | 78 |



DAFTAR TABEL

| Tabel | Hal |
|--|-----|
| 1 Dampak Fenomena Pilpres di Indonesia Tahun 2019 | 3 |
| 2 Indikator Tingkat Inflasi | 5 |
| 3 Macam macam Komoditas | 22 |
| 4 Penelitian Terdahulu | 23 |
| 5 Sampel Data Penelitian | 29 |
| 6 Kriteria Pengujian Autokorelasi | 37 |
| 7 Hasil Perhitungan Inflasi Tahun 2014-2019 | 45 |
| 8 Hasil Perhitungan Suku bunga Tahun 2014-2019 | 47 |
| 9 Hasil Perhitungan Kurs Tengah Tahun 2014-2019 | 49 |
| 10 Hasil Perhitungan Harga Emas/gram Tahun 2014-2019 | 51 |
| 11 Hasil Perhitungan IHSG Tahun 2014-2019 | 53 |
| 12 Analisis Regresi Linear Berganda | 55 |
| 13 Hasil Uji Normalitas <i>Kolmogorov-Smirnov Test</i> | 58 |
| 14 Uji Multikolinearitas | 59 |
| 15 Uji Auto Korelasi | 60 |
| 16 Hasil Uji F | 61 |
| 17 Hasil Uji Koefisien determinasi | 62 |
| 18 Hasil Uji t dan Tingkat Signifikansi | 62 |

DAFTAR GAMBAR

| Gambar | Hal |
|--|-----|
| 1 Kerangka Konseptual..... | 25 |
| 2 Grafik Tingkat Inflasi di Indonesia periode 2014-2019 | 46 |
| 3 Grafik Tingkat Suku Bunga di Indonesia periode 2014-2019..... | 48 |
| 4 Grafik Tingkat Kurs Tengah USD di Indonesia periode 2014-2019 | 50 |
| 5 Grafik Tingkat Harga Emas di Indonesia periode 2014-2019 | 52 |
| 6 Grafik Indeks Harga Saham Gabungan di Indonesia periode 2014-2019 | 54 |
| 7 Normal Probability Plot..... | 57 |
| 8 Grafik Uji Heteroskedastisitas | 60 |

DAFTAR LAMPIRAN

| LAMPIRAN | Hal |
|--|-----|
| 1 Data Tingkat Inflasi | 78 |
| 2 Data Tingkat Suku Bunga | 80 |
| 3 Tabulasi Kurs Tengah | 81 |
| 4 Tabulasi Harga Emas | 83 |
| 5 Data Indeks Harga Saham Gabungan | 85 |
| 6 Grafik Variabel Penelitian..... | 87 |
| 7 Hasil Olah Data <i>Output</i> SPSS V25 | 90 |

